

**FRAMSELD REGLUGERÐ FRAMKVÆMDASTJÓRNARINNAR
(ESB) 2018/1638****2020/EES/50/56****frá 13. júlí 2018**

um viðbætur við reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 að því er varðar tæknilega eftirlitsstaðla sem tilgreina nánar hvernig tryggja eigi að inntaksgögn séu viðeigandi og sannreynanleg, og innri eftirlits- og sannprófunarferla þess sem leggur þau fram, sem stjórnandi mikilvægrar eða mjög mikilvægrar viðmiðunar verður að tryggja að séu til staðar ef inntaksgögn koma frá framlínudeild (*)

FRAMKVÆMDASTJÓRN EVRÓPUSAMBANDSINS HEFUR,

með hliðsjón af sáttmálanum um starfshætti Evrópusambandsins,

með hliðsjón af reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) 2016/1011 frá 8. júní 2016 um vísitölur sem notaðar eru sem viðmiðanir í fjármálagæringum og fjárhagslegum samningum eða til að mæla árangur fjárfestingarsjóða og um breytingu á tilskipunum 2008/48/EB og 2014/17/ESB og reglugerð (ESB) nr. 596/2014 ⁽¹⁾, einkum fjórðu undirgrein 5. mgr. 11. gr.,

og að teknu tilliti til eftirfarandi:

- 1) Samkvæmt ákvæðum 1. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011 skulu inntaksgögnin sem notuð eru í viðmiðun vera til þess fallin að endurspeglja þann markað eða efnahagslega veruleika sem viðmiðuninni er ætlað að mæla auk þess sem gögnin þurfa að vera sannreynanleg. Komi inntaksgögnin frá framlínudeild er þess einnig krafist, skv. b-lið 3. mgr. 11. gr. þeirrar reglugerðar, að stjórnandi tryggi að aðili sem leggur inntaksgögn fram hafi til staðar fullnægjandi innra eftirlits- og sannprófunarferli.
- 2) Réttur útreikningur á viðmiðun krefst þess ekki aðeins að lögð séu fram nákvæm gildi inntaksgagna heldur einnig að þau séu í sömu mælieiningu og undirliggjandi eignir og endurspegli viðeigandi þætti þeirra.
- 3) Hvort inntaksgögn séu sannreynanleg tengist því hve nákvæm þau eru sem aftur á móti er mjög háð þeirri tegund inntaksgagna sem er notuð. Inntaksgögn, sem eru hvorki færslugögn né koma frá eftirlitsskyldri gagnalind, sem fram kemur í 24. lið 1. mgr. 3. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011, gætu samt uppfyllt kröfurnar um að vera sannreynanlegar ef nægar upplýsingar eru tiltækar stjórnandanum til að gera honum kleift að athuga gögnin með fullnægjandi hætti. Stjórnandanum ætti því að bera skylda til að tryggja að honum séu tiltækar nauðsynlegar upplýsingar til að hægt sé að framkvæma viðeigandi athuganir.
- 4) Til að tryggja að inntaksgögnin séu viðeigandi og sannreynanleg ætti stjórnandinn að þurfa að fylgjast reglulega með inntaksgögnum að því marki sem endurspeglar veikleika hinnar tilteknu tegundar inntaksgagna. Þegar um eftirlitsskyld gögn er að ræða tryggir gildandi reglusetning og eftirlit með viðeigandi gagnaveitanda nú þegar heilleika eftirlitsskyldra gagna. Sú tegund gagna ætti því að falla undir umfangsminni eftirlitskröfur. Aðrar tegundir inntaksgagna krefjast meiri sannreyningar og ættu að falla undir umfangsmeira eftirlit, einkum inntaksgögn sem eru ekki færslugögn og sérstaklega þegar þau koma frá framlínudeild.
- 5) Þegar inntaksgögn eru lögð fram er mikilvæg eftirlitsráðstöfun að tryggja að framlögin séu lögð fram innan tímamarka sem stjórnandinn setur. Þetta er til að tryggja samræmi framlagðra gagna á milli aðila sem leggja fram gögn. Þegar inntaksgögn eru ekki lögð fram þarf einnig að fylgjast með hvenær inntaksgögnin eru athuguð í því skyni að tryggja samræmi milli ólíkra inntaksgagna. Stjórnandinn ætti því að þurfa að athuga hvort inntaksgögn eru lögð fram eða valin frá tiltekinni gagnalind innan þeirra tímamarka sem hann setti.
- 6) Afar mikilvægt er að kjarnaþættir, eins og gjaldmiðill, líftími og tími fram að gjalddaga undirliggjandi eigna eða tegund mótaðila, eins og tilgreint er í aðferðafræði viðmiðunarinnar, séu skoðaðir á tilhlýðilegan hátt.

(*) Þessi ESB-gerð birtist í Stj. 2018, ESB L 274, 5.11.2018, bls. 6. Hennar var getið í ákvörðun sameiginlegu EES-nefndarinnar nr. 238/2019 frá 27. september 2019 um breytingu á IX. viðauka (Fjármálaþjónusta) við EES-samninginn (bíður birtingar).

(1) Stj. 2016, ESB L 171, 29.6.2016, bls. 1.

- 7) Skilvirkt innra eftirlit með framlagningu inntaksgagnanna frá framlínudeild byggist á því að viðeigandi skipulagi sé komið á fót og viðhaldið innan fyrirtækis aðilans sem leggur fram gögnin. Skipulag þetta ætti venjulega að fela í sér þrjú eftirlitsstig nema stærð fyrirtækis aðilans sem leggur fram gögnin leyfi ekki slíkan fjölda með góðu móti. Fyrsta eftirlitsstigið ætti að fela í sér ferli til að tryggja skilvirkt eftirlit með inntaksgögnum.
- 8) Framlögð gögn frá framlínudeild valda sérstakri áhættu vegna þess að innbyggðir hagsmunaárekstrar eru milli viðskiptalegs hlutverks framlínudeildar og hlutverks hennar við að leggja fram inntaksgögn fyrir viðmiðun. Því er mikilvægt fyrir aðilann sem leggur fram gögnin að koma á fót, viðhalda og starfrækja stefnu um hagsmunaárekstra sem hluta af annars stigs eftirliti og að gera reglulega athuganir á notuðum inntaksgögnum. Auk þess er það markvert tæki, sem gæti verið gagnlegt til að draga hvers konar misferli fram í dagsljósið og koma tilkynningum um þau á næsta stig eða greina starfsemi sem gæti hugsanlega haft áhrif á heilleika viðmiðunarinnar, að koma á fót verklagsreglum um uppljóstranir sem gera hvaða starfsmanni sem er kleift að tilkynna misferli til viðeigandi regluvörslu eða annarrar viðeigandi innri deildar. Stjórnandinn ætti því að ganga úr skugga um að innra eftirlits- og sannreyningarferli aðilans sem leggur fram gögn feli í sér að koma á fót, viðhalda og starfrækja stefnu um hagsmunaárekstra og að koma á fót og viðhalda verklagsreglum fyrir uppljóstranir.
- 9) Reglugerð þessir gildir um stjórnendur mikilvægra og mjög mikilvægra viðmiðana. Í samræmi við meðalhófsregluna forðast hún að leggja óhóflega byrði á stjórnendur mjög mikilvægra viðmiðana með því að heimila þeim að velja að láta kröfur um hagsmunaárekstra einungis gilda um raunverulega eða mögulega hagsmunaárekstra sem eru eða gætu orðið verulegir. Til viðbótar ættu stjórnendur jafnframt að hafa rétt til að ákveða hvernig þeir tryggja að aðilinn sem leggur fram gögnin hafi innra eftirlits- og sannreyningarferli. Þeim ætti einkum að vera heimilt að slaka á tilteknum kröfum er varða þessar verklagsreglur með hliðsjón af eðli, stærð og margbreytileika starfsemi aðilans sem leggur fram gögnin.
- 10) Stjórnendur ættu að fá nægan tíma til að tryggja að farið sé að kröfum þessarar reglugerðar. Þessi reglugerð ætti því að koma til framkvæmda tveimur mánuðum eftir að hún öðlast gildi.
- 11) Reglugerð þessi byggist á drögum að tæknilegum eftirlitsstöðlum sem Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur lagt fyrir framkvæmdastjórnina.
- 12) Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin hefur haft opið samráð við almenning um drögin að tæknilegu eftirlitsstöðlunum sem þessi reglugerð byggist á, greint mögulegan tengdan kostnað og ávinning og óskað eftir álit hagsmunahópsins á verðbréfamarkaði sem komið var á fót með 37. gr. reglugerðar Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 ⁽¹⁾.

SAMÞYKKT REGLUGERÐ ÞESSA:

1. gr.

Gildissvið

Reglugerð þessi nær ekki yfir eða gildir um stjórnendur viðmiðana sem ekki eru mjög mikilvægar.

2. gr.

Að tryggja að inntaksgögn séu viðeigandi og sannreynanleg

1. Stjórnandi viðmiðunar skal tryggja að allar nauðsynlegar upplýsingar séu tiltækar til að gera honum kleift að fylgjast með eftirfarandi þáttum að því er varðar hvers konar inntaksgögn sem hann notar í viðmiðunina, að svo miklu leyti sem þessir þættir eiga við um umrædd inntaksgögn:

- a) hvort einstaklingurinn sem leggur fram gögnin hafi heimild til að leggja fram inntaksgögnin fyrir hönd aðilans sem leggur fram gögn í samræmi við kröfur um leyfi skv. b-lið 2. mgr. 15. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011,
- b) hvort inntaksgögnin séu lögð fram af aðilanum sem leggur fram gögn, eða valin úr gagnalind sem stjórnandinn hefur tilgreint, innan þeirra tímamarka sem stjórnandinn hefur sett,

⁽¹⁾ Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (ESB) nr. 1095/2010 frá 24. nóvember 2010 um að koma á fót evrópskri eftirlitsstofnun (Evrópska verðbréfamarkaðseftirlitsstofnunin), um breytingu á ákvörðun nr. 716/2009/EB og um niðurfellingu á ákvörðun framkvæmdastjórnarinnar 2009/77/EB (Stjtið. ESB L 331, 15.12.2010, bls. 84).

- c) hvort aðilinn sem leggur fram gögn leggi inntaksgögnin fram á sniði sem stjórnandinn hefur tilgreint,
 - d) hvort gagnalind inntaksgagnanna sé ein af þeim lindum sem taldar eru upp í 24. lið 1. mgr. 3. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011,
 - e) hvort gagnalind inntaksgagnanna sé áreiðanleg,
 - f) hvort inntaksgögnin uppfylli kröfurnar sem settar eru fram í aðferðafræði viðmiðunarinnar, einkum kröfurnar um gjaldmiðil eða mælieiningu, líftíma og tegundir mótaðila,
 - g) hvort viðkomandi viðmiðunarmörk um magn inntaksgagnanna og viðkomandi staðlar um gæði þeirra séu uppfyllt í samræmi við aðferðafræðina,
 - h) hvort forgangsröð við notkun mismunandi tegunda inntaksgagna sé í samræmi við aðferðafræðina,
 - i) hvort eigin ákvörðunarfrelsi eða dómgreind, sem er beitt þegar inntaksgögn eru lögð fram, sé beitt í samræmi við skýrar reglur sem eru settar fram í aðferðafræðinni og í þeim stefnum sem er krafist að komið verði á fót í háttisreglum viðmiðunarinnar.
2. Stjórnendur skulu reglulega gera þær athuganir sem taldar eru upp í 1. mgr. Stjórnendur mjög mikilvægra viðmiðana skulu gera athuganirnar sem taldar eru upp í a-, b-, c- og d-lið 1. mgr. áður en viðmiðunin er gefin út eða gerð aðgengileg almenningi.

3. gr.

Innri eftirlits- og sannreyningarferli aðila sem leggur fram gögn

1. Í innri eftirlits- og sannreyningarferlunum sem stjórnandinn verður að tryggja að séu til staðar hjá aðilanum sem leggur fram gögnin, í samræmi við b-lið 3. mgr. 11. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011, skal a.m.k. felast í eftirfarandi:
- a) stofnun og viðhaldi innra starfssviðs til að þjóna sem fyrsta eftirlitsstig með framlagningu inntaksgagna og bera ábyrgð á að framkvæma eftirfarandi skyldustörf:
 - i. að framkvæma árangursríkt eftirlit með inntaksgögnum áður en þau eru lögð fram, þ.m.t. að tryggja að uppfylltar séu hvers konar kröfur um sannreyningu inntaksgagna, sem aðilinn sem leggur fram gögnin fellur undir skv. iii. lið d-liðar 2. mgr. 15. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011, og að rýna inntaksgögn áður en þau eru lögð fram með tilliti til heilleika þeirra og nákvæmni,
 - ii. að athuga á hvort einstaklingurinn sem leggur fram gögnin hafi heimild til að leggja fram inntaksgögn fyrir hönd aðilans sem leggur fram gögn í samræmi við kröfur sem lagðar eru á skv. b-lið 2. mgr. 15. gr. reglugerðar (ESB) 2016/1011,
 - iii. að tryggja að aðgangur að framlögðum inntaksgögnum sé takmarkaður við aðila sem taka þátt í framlagningarferlinu, nema þegar aðgangur er nauðsynlegur vegna úttektar, í rannsóknarskygni eða af lagalegum ástæðum,
 - b) stofnun og viðhald innra starfssviðs til að þjóna sem annað eftirlitsstig með framlagningu inntaksgagna og bera ábyrgð á að framkvæma eftirfarandi skyldustörf:
 - i. að endurskoða inntaksgögn eftir að þau eru lögð fram, óháð endurskoðuninni sem er framkvæmd á fyrsta stigi eftirlitsins, í því skyni að staðfesta heilleika og nákvæmni framlagsins,
 - ii. að koma á og viðhalda verklagsreglum um uppljóstranir sem fela í sér viðeigandi verndarráðstafanir fyrir uppljóstrara,
 - iii. að koma á og viðhalda verklagsreglum um innri tilkynningar á tilraunum til hagræðingar eða raunverulegri hagræðingu inntaksgagna, um tilvik þegar viðmiðunartengdri stefnu aðilans sem leggur fram gögnin er ekki fylgt og um að rannsókn á slíkum atburðum fari fram um leið og þeir koma í ljós,
 - iv. að koma á og viðhalda verklagsreglum um innri tilkynningar þar sem greint er frá rekstrarlegum vandamálum í framlagningarferlinu um leið og þau koma fram,
 - v. að tryggja að starfsmaður frá öðru eftirlitsstiginu sé yfirleitt í eigin persónu til staðar á skrifstofusvæðinu þar sem framlínudeildin er staðsett,
 - vi. að viðhalda eftirliti með viðkomandi samskiptum milli starfsfólks framlínudeildar sem tekur beinan þátt í að leggja fram inntaksgögn og einnig viðkomandi samskiptum milli slíkra starfsmanna og annarrar innri starfsemi eða ytri aðila,
 - vii. að koma á, viðhalda og framfylgja stefnu um hagsmunaárekstra sem tryggir:
 - greiningu og birtingu á raunverulegum eða hugsanlegum hagsmunaárekstrum sem varða einhvern úr starfsliði framlínudeildar aðilans sem leggur fram gögnin og tekur þátt í framlagningarferlinu,

- að ekki séu bein eða óbein tengsl milli þóknana einstaklings sem leggur fram gögn og virðis viðmiðunarinnar, virðis tiltekinna framlagðra gagna eða starfsemi af hálfu aðilans, sem leggur fram gögn, sem gæti valdið hagsmunaárekstri í tengslum við framlagningu inntaksgagna til viðmiðunarinnar,
 - að skýr aðgreining sé á milli starfa starfsfólks í framlínudeild sem tekur þátt í að leggja fram inntaksgögn og annars starfsfólks í framlínudeild,
 - að rými starfsfólks í framlínudeild, sem tekur þátt í að leggja fram inntaksgögnin, sé aðskilið frá öðru starfsfólki framlínudeildar,
 - að árangursríkt eftirlit sé með upplýsingaskiptum milli starfsfólks í framlínudeild og annars starfsfólks aðilans, sem leggur fram gögn, sem tekur þátt í starfsemi sem gæti skapað hættu á hagsmunaárekstrum, að svo miklu leyti sem upplýsingarnar sem miðlað er gætu haft áhrif á inntaksgögnin sem lögð eru fram,
 - að til staðar séu viðbragðsákvæði ef tímabundið hlé verður á eftirliti varðandi upplýsingaskiptin sem um getur í fimmta undirliði,
 - að gripið sé til aðgerða til að hindra að einstaklingar hafi óviðeigandi áhrif á hvernig starfsfólk í framlínudeild, sem tekur þátt í að leggja inntaksgögn fram, sinnir starfi sínu,
- c) stofnun og viðhald innra starfssviðs, óháð fyrsta og öðru eftirlitsstigi, til að þjóna sem þriðja eftirlitsstig með framlagningu inntaksgagna og bera ábyrgð á að framkvæma reglulegar athuganir á eftirlitinu sem hin tvö eftirlitsstigin beita,
- d) verklagsreglur um:
- i. leiðir til samstarfs og upplýsingaflæði milli hinna þriggja eftirlitsstiga eins og krafist er í a-, b- og c-lið þessarar málsgreinar,
 - ii. reglulega skýrslugjöf til framkvæmdastjórnar aðilans sem leggur fram gögn um skyldurnar sem þessi þrjú eftirlitsstig sinna,
 - iii. samskipti við stjórnandann, samkvæmt beiðni, um upplýsingar sem stjórnandinn óskar eftir og tengjast innri eftirlits- og sannreyningarferlum aðilans sem leggur fram gögnin.
2. Stjórnandinn getur valið að veita undanþágu frá kröfunum sem tilgreindar eru í v. lið b-liðar eða í þriðja, fjórða og sjötta undirliði vii. liðar b-liðar 1. mgr. með hliðsjón af eftirfarandi þáttum:
- a) eðli, umfangi og flækjustigi í starfsemi aðilans sem leggur fram gögn,
 - b) hve líklegt er að hagsmunaárekstrar rísi milli framlagningar inntaksgagna til viðmiðunarinnar og viðskiptastarfsemi eða annarrar starfsemi sem aðilinn, sem leggur fram gögn, sinnir,
 - c) hve eigin ákvarðanir eiga stóran þátt í ferlinu við að leggja fram gögn.
3. Stjórnandinn getur heimilað aðilanum sem leggur fram gögn að hafa einfaldara skipulag á eftirlitskerfinu en krafist er í 1. mgr. einkum með hliðsjón af lítilli stærð fyrirtækis aðilans sem leggur fram gögn og einnig þeim þáttum sem taldir eru upp í a-, b- og c-lið 2. mgr. Einfaldara eftirlitskerfi skal þó tryggja að öllum skyldustörfum sem talin eru upp í a-, b- og c-lið 1. mgr. sé sinnt, að undanskildum þeim skyldum sem veitt er undanþága fyrir skv. 2. mgr. Ákvæðum i. og ii. liðar d-liðar 1. mgr. skal beitt þannig að þau undurspegli einfaldara eftirlitskerfi.
4. Stjórnandi mjög mikilvægrar viðmiðunar getur valið að beita kröfunum sem tilgreindar eru í vii. lið b-liðar 1. mgr. einungis að því er varðar raunverulega eða hugsanlega hagsmunaárekstra sem eru eða gætu orðið verulegir hagsmunaárekstrar.

4. gr.

Gildistaka og framkvæmd

Reglugerð þessi öðlast gildi á tuttugasta degi eftir að hún birtist í *Stjórnartíðindum Evrópusambandsins*.

Hún kemur til framkvæmda frá og með 25. janúar 2019.

Reglugerð þessi er bindandi í heild sinni og gildir í öllum aðildarríkjunum án frekari lögfestingar.

Gjört í Brussel 13. júlí 2018.

Fyrir hönd framkvæmdastjórnarinnar,

Jean-Claude JUNCKER

forseti.
